

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Maggio 2017

Publicata il 27/06/2017

- L'utilizzo e la diffusione delle informazioni sono consentiti previa citazione della fonte -

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Tavola 1 - Sintesi del mese

	RACCOLTA NETTA			PATRIMONIO GESTITO			
	Maggio 2017	Aprile 2017	da inizio anno	Maggio 2017		Aprile 2017	
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
Industria del risparmio gestito							
TOTALE	11.501	9.029	48.404	2.004.834	100,0%	1.984.406	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	12.516	7.120	35.827	1.008.038	50,3%	991.149	49,9%
Fondi aperti	12.378	7.154	35.616	958.727	47,8%	943.055	47,5%
Fondi chiusi	138	-34	211	49.311	2,5%	48.094	2,4%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.015	1.909	12.577	996.796	49,7%	993.257	50,1%
retail	771	290	3.344	129.204	6,4%	128.214	6,5%
istituzionali	-1.786	1.619	9.233	867.592	43,3%	865.043	43,6%

	Fondi aperti (dettaglio)						
	Maggio 2017	Aprile 2017	da inizio anno	Maggio 2017	%	Aprile 2017	%
	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	%
TOTALE	12.376	7.153	35.617	958.726	100,0%	943.056	100,0%
FONDI DI LUNGO TERMINE	14.579	6.687	38.193	928.138	96,8%	910.173	96,5%
AZIONARI	2.419	422	4.941	213.498	22,3%	209.879	22,3%
BILANCIATI	2.229	1.265	7.979	86.427	9,0%	83.755	8,9%
OBBLIGAZIONARI	7.256	3.394	18.276	399.753	41,7%	391.442	41,5%
FLESSIBILI	2.719	1.601	7.264	224.217	23,4%	220.833	23,4%
HEDGE	-44	5	-267	4.243	0,4%	4.264	0,5%
FONDI MONETARI	-2.203	466	-2.576	30.588	3,2%	32.883	3,5%
FONDI DI DIRITTO ITALIANO	2.111	784	5.598	247.291	25,8%	244.881	26,0%
FONDI DI DIRITTO ESTERO	10.265	6.369	30.019	711.435	74,2%	698.175	74,0%

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito			Raccolta netta	Patrimonio gestito		
	Min euro	Min euro	%		Min euro	Min euro	%	
1 GRUPPO GENERALI	3.120,8	470.430	24,1%					
Fondi aperti	4.293,1	77.025	3,9%					
Gestioni di portafoglio retail	278,7	5.103	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.451,1	388.303	19,9%					
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.205,1	384.158	19,6%					
EURIZON	2.039,7	294.966	15,1%					
Fondi aperti	2.388,5	145.556	7,4%					
Gestioni di portafoglio retail	44,5	24.091	1,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-393,3	125.319	6,4%					
FIDEURAM	-834,6	89.192	4,6%					
Fondi aperti	-1.064,8	43.343	2,2%					
Gestioni di portafoglio retail	193,2	32.649	1,7%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,0	13.201	0,7%					
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-274,6	145.045	7,4%					
Fondi aperti	-270,0	86.578	4,4%					
Gestioni di portafoglio retail	-19,8	478	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,2	57.989	3,0%					
4 POSTE ITALIANE	245,5	77.013	3,9%					
Fondi aperti	-42,2	2.680	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	287,7	74.333	3,8%					
5 ANIMA HOLDING	695,6	75.003	3,8%					
Fondi aperti	658,3	60.193	3,1%					
Gestioni di portafoglio retail	-20,4	3.559	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	57,7	11.251	0,6%					
6 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	73.762	3,8%					
Fondi aperti	ND	63.213	3,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	10.549	0,5%					
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	568,6	54.430	2,8%					
Fondi aperti	450,4	29.933	1,5%					
Gestioni di portafoglio retail	9,7	7.118	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	108,5	17.378	0,9%					
8 AMUNDI GROUP	2.467,5	51.779	2,6%					
Fondi aperti	2.275,3	30.453	1,6%					
Gestioni di portafoglio retail	42,9	1.427	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	149,4	19.899	1,0%					
9 ALLIANZ	-775,1	48.510	2,5%					
Fondi aperti	-11,4	7.904	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	64,0	1.803	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-827,7	38.804	2,0%					
10 GRUPPO MEDIOLANUM	346,8	47.002	2,4%					
Fondi aperti	427,2	45.230	2,3%					
Gestioni di portafoglio retail	20,5	84	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-100,9	1.688	0,1%					
11 GRUPPO AZIMUT	-52,9	41.003	2,1%					
Fondi aperti	-78,9	32.330	1,7%					
Gestioni di portafoglio retail	6,3	6.379	0,3%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,7	2.293	0,1%					
12 AXA	427,9	35.789	1,8%					
Fondi aperti	216,3	7.906	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	211,6	27.883	1,4%					
13 GRUPPO BNP PARIBAS	-89,2	34.995	1,8%					
Fondi aperti	-11,4	18.134	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	-46,4	2.960	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-31,4	13.901	0,7%					
14 GRUPPO BANCO BPM	-73,4	34.016	1,7%					
Fondi aperti	-13,6	18.009	0,9%					
Gestioni di portafoglio retail	57,9	2.985	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-117,6	13.022	0,7%					
15 ARCA	232,8	32.133	1,6%					
Fondi aperti	227,2	27.064	1,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,6	5.070	0,3%					
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	380,2	29.815	1,5%					
Fondi aperti	380,2	29.815	1,5%					
17 GRUPPO DEUTSCHE BANK	416,1	23.502	1,2%					
Fondi aperti	212,1	19.823	1,0%					
Gestioni di portafoglio retail	13,1	2.573	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	190,9	1.106	0,1%					
18 INVESCO (\$)	731,5	23.211	1,2%					
Fondi aperti	731,5	23.211	1,2%					
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	22.749	1,2%					
Fondi aperti	ND	22.749	1,2%					
20 CREDITO EMILIANO	178,3	21.740	1,1%					
Fondi aperti	36,5	7.994	0,4%					
Gestioni di portafoglio retail	98,7	7.087	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,1	6.659	0,3%					
21 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	21.210	1,1%					
Fondi aperti	ND	21.210	1,1%					
22 SCHRODERS	-6,0	19.433	1,0%					
Fondi aperti	-6,0	19.433	1,0%					
23 MORGAN STANLEY	468,9	17.603	0,9%					
Fondi aperti	468,9	17.603	0,9%					
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-125,4	17.216	0,9%					
Fondi aperti	-125,4	17.216	0,9%					
25 M&G INVESTMENTS	592,4	15.867	0,8%					
Fondi aperti	592,4	15.867	0,8%					
26 CREDIT SUISSE	58,4	11.883	0,6%					
Fondi aperti	-11,8	1.796	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	34,1	4.874	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	36,1	5.212	0,3%					
27 KAIROS PARTNERS	156,7	11.834	0,6%					
Fondi aperti	155,0	6.743	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	1,6	5.091	0,3%					
28 LYXOR	238,4	11.788	0,6%					
Fondi aperti	238,4	11.788	0,6%					
29 BANCA ESPERIA	138,4	10.486	0,5%					
Fondi aperti	35,6	1.421	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	25,4	4.132	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	77,4	4.932	0,3%					
30 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-172,6	10.307	0,5%					
Fondi aperti	-94,2	3.439	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-78,4	6.869	0,4%					
31 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.620	0,4%					
Fondi aperti	0,0	1.016	0,1%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.604	0,4%					
32 UBS ASSET MANAGEMENT	236,8	8.435	0,4%					
Fondi aperti	239,6	7.944	0,4%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,8	491	0,0%					
33 ICCREA	41,9	7.431	0,4%					
Fondi aperti	31,5	4.261	0,2%					
Gestioni di portafoglio retail	2,4	44	0,0%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	3.126	0,2%					
34 GRUPPO BANCA SELLA	79,6	7.096	0,4%					
Fondi aperti	29,5	1.645	0,1%					
Gestioni di portafoglio retail	53,2	4.270	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,1	1.181	0,1%					
35 GRUPPO MONTepaschi	-62,9	6.693	0,3%					
Gestioni di portafoglio retail	-45,0	3.658	0,2%					
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,9	3.035	0,2%					

Tavola 2.1 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
36 CANDRIAM (*)	ND	6.445	0,3%
Fondi aperti	ND	2.527	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.917	0,2%
37 ERSEL	20,5	6.284	0,3%
Fondi aperti	14,9	4.244	0,2%
Gestioni di portafoglio retail	5,6	2.041	0,1%
38 JANUS HENDERSON INVESTORS (2)	ND	4.744	0,2%
Fondi aperti	ND	4.744	0,2%
39 BNY MELLON (*)	ND	4.237	0,2%
Fondi aperti	ND	3.610	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	627	0,0%
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-53,4	3.579	0,2%
Fondi aperti	9,0	1.587	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	-57,4	1.201	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,0	792	0,0%
41 GRUPPO BPER BANCA	-11,0	3.168	0,2%
Fondi aperti	-6,2	199	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,8	2.948	0,2%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.084	0,2%
Fondi aperti	ND	2.850	0,1%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	233	0,0%
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.892	0,1%
Fondi aperti	ND	1.892	0,1%
44 ACOMEA	10,7	1.521	0,1%
Fondi aperti	9,7	1.405	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,0	99	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	18	0,0%
45 CONSULTINVEST	-7,3	1.224	0,1%
Fondi aperti	-8,9	1.038	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	1,2	138	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	49	0,0%
46 NEXTAM PARTNERS	-5,2	1.214	0,1%
Fondi aperti	-1,0	405	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-4,2	809	0,0%
47 BANCA PROFILO	12,3	1.083	0,1%
Gestioni di portafoglio retail	12,8	861	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	222	0,0%
48 BANCA FINNAT EURAMERICA	33,6	747	0,0%
Fondi aperti	33,5	315	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	4,1	380	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,0	53	0,0%
49 SOPRARNO	-39,0	676	0,0%
Fondi aperti	-37,0	525	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	151	0,0%
50 TAGES	7,0	655	0,0%
Fondi aperti	7,0	655	0,0%
51 PENSPLAN INVEST	5,0	566	0,0%
Fondi aperti	5,6	384	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	182	0,0%
52 HEDGE INVEST	-7,8	542	0,0%
Fondi aperti	-7,8	542	0,0%
53 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,7	540	0,0%
Fondi aperti	-3,7	540	0,0%
54 ZENIT (PFM)	8,9	402	0,0%
Fondi aperti	8,6	204	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,3	178	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	20	0,0%

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
55 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (§)	-0,5	381	0,0%
Fondi aperti	-0,5	20	0,0%
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	361	0,0%
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	277	0,0%
Fondi aperti	ND	277	0,0%
57 ALPI	-1,9	135	0,0%
Fondi aperti	-1,9	135	0,0%
58 AGORA	-1,5	121	0,0%
Fondi aperti	-1,5	87	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	34	0,0%
59 DIAMAN	0,1	20	0,0%
Fondi aperti	0,1	20	0,0%
60 FINANCE PARTNERS	0,0	0	0,0%
Gestioni di portafoglio retail	0,0	0	0,0%
TOTALE	11.362,7	1.955.523	100,0%
Fondi aperti	12.377,6	958.727	49,0%
Gestioni di portafoglio retail	771,3	129.204	6,6%
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.786,2	867.592	44,4%

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.
 (**) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential Plc, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati di patrimonio aggiornati al 30 aprile 2017

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori

Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta			Patrimonio gestito netto fondi gruppo		
	Mln euro	Mln euro	%	Mln euro	Mln euro	%
1 GRUPPO GENERALI	3.120,8	404.006	23,0%			
Fondi aperti	4.293,1	67.831	3,9%			
Gestioni di portafoglio retail	278,7	3.582	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.451,1	332.592	19,0%			
2 GRUPPO INTESA SANPAOLO	1.205,1	309.220	17,6%			
EURIZON	2.039,7	241.399	13,8%			
Fondi aperti	2.388,5	132.781	7,6%			
Gestioni di portafoglio retail	44,5	12.923	0,7%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-393,3	95.695	5,5%			
FIDEURAM	-834,6	67.820	3,9%			
Fondi aperti	-1.064,8	40.745	2,3%			
Gestioni di portafoglio retail	193,2	19.105	1,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	37,0	7.971	0,5%			
3 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	-274,6	125.992	7,2%			
Fondi aperti	-270,0	81.107	4,6%			
Gestioni di portafoglio retail	-19,8	130	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	15,2	44.754	2,6%			
4 POSTE ITALIANE	245,5	77.013	4,4%			
Fondi aperti	-42,2	2.680	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	287,7	74.333	4,2%			
5 BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (*)	ND	72.013	4,1%			
Fondi aperti	ND	62.415	3,6%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	9.598	0,5%			
6 ANIMA HOLDING	695,6	64.652	3,7%			
Fondi aperti	658,3	51.549	2,9%			
Gestioni di portafoglio retail	-20,4	2.809	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	57,7	10.294	0,6%			
7 GRUPPO UBI BANCA (1)	568,6	50.835	2,9%			
Fondi aperti	450,4	29.166	1,7%			
Gestioni di portafoglio retail	9,7	4.634	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	108,5	17.035	1,0%			
8 AMUNDI GROUP	2.467,5	48.617	2,8%			
Fondi aperti	2.275,3	28.386	1,6%			
Gestioni di portafoglio retail	42,9	1.293	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	149,4	18.938	1,1%			
9 ALLIANZ	-775,1	47.346	2,7%			
Fondi aperti	-11,4	7.904	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	64,0	1.470	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-827,7	37.973	2,2%			
10 GRUPPO MEDIOLANUM	346,8	45.560	2,6%			
Fondi aperti	427,2	45.006	2,6%			
Gestioni di portafoglio retail	20,5	28	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-100,9	526	0,0%			
11 AXA	427,9	35.789	2,0%			
Fondi aperti	216,3	7.906	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	211,6	27.883	1,6%			
12 GRUPPO AZIMUT	-52,9	34.457	2,0%			
Fondi aperti	-78,9	27.124	1,5%			
Gestioni di portafoglio retail	6,3	5.055	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	19,7	2.278	0,1%			
13 GRUPPO BNP PARIBAS	-89,2	34.292	2,0%			
Fondi aperti	-11,4	18.109	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	-46,4	2.379	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-31,4	13.804	0,8%			
14 GRUPPO BANCO BPM	-73,4	32.376	1,8%			
Fondi aperti	-13,6	17.777	1,0%			
Gestioni di portafoglio retail	57,9	2.974	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-117,6	11.625	0,7%			
15 ARCA	232,8	31.396	1,8%			
Fondi aperti	227,2	26.639	1,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	5,6	4.758	0,3%			
16 JPMORGAN ASSET MANAGEMENT	380,2	29.815	1,7%			
Fondi aperti	380,2	29.815	1,7%			
17 INVESCO (\$)	731,5	23.211	1,3%			
Fondi aperti	731,5	23.211	1,3%			
18 GRUPPO DEUTSCHE BANK	416,1	23.094	1,3%			
Fondi aperti	212,1	19.823	1,1%			
Gestioni di portafoglio retail	13,1	2.187	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	190,9	1.084	0,1%			
19 PICTET ASSET MANAGEMENT (*)	ND	22.749	1,3%			
Fondi aperti	ND	22.749	1,3%			
20 FIDELITY INTERNATIONAL (*)	ND	21.210	1,2%			
Fondi aperti	ND	21.210	1,2%			
21 CREDITO EMILIANO	178,3	20.760	1,2%			
Fondi aperti	36,5	7.994	0,5%			
Gestioni di portafoglio retail	98,7	6.441	0,4%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	43,1	6.325	0,4%			
22 SCHROEDERS	-6,0	19.433	1,1%			
Fondi aperti	-6,0	19.433	1,1%			
23 MORGAN STANLEY	468,9	17.603	1,0%			
Fondi aperti	468,9	17.603	1,0%			
24 FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	-125,4	17.216	1,0%			
Fondi aperti	-125,4	17.216	1,0%			
25 M&G INVESTMENTS	592,4	15.867	0,9%			
Fondi aperti	592,4	15.867	0,9%			
26 LYXOR	238,4	11.788	0,7%			
Fondi aperti	238,4	11.788	0,7%			
27 CREDIT SUISSE	58,4	11.183	0,6%			
Fondi aperti	-11,8	1.796	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	34,1	4.451	0,3%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	36,1	4.935	0,3%			
28 STATE STREET GLOBAL ADVISORS	-172,6	9.687	0,6%			
Fondi aperti	-94,2	3.264	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-78,4	6.423	0,4%			
29 BANCA ESPERIA	138,4	9.310	0,5%			
Fondi aperti	35,6	1.421	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	25,4	2.966	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	77,4	4.924	0,3%			
30 UBS ASSET MANAGEMENT	236,8	8.348	0,5%			
Fondi aperti	239,6	7.900	0,5%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-2,8	448	0,0%			
31 KAIROS PARTNERS	156,7	8.297	0,5%			
Fondi aperti	155,0	6.395	0,4%			
Gestioni di portafoglio retail	1,6	1.902	0,1%			
32 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT (*)	0,0	8.237	0,5%			
Fondi aperti	0,0	991	0,1%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	7.246	0,4%			
33 ICCREA	41,9	7.428	0,4%			
Fondi aperti	31,5	4.261	0,2%			
Gestioni di portafoglio retail	2,4	42	0,0%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	8,0	3.125	0,2%			
34 GRUPPO BANCA SELLA	79,6	7.050	0,4%			
Fondi aperti	29,5	1.645	0,1%			
Gestioni di portafoglio retail	53,2	4.249	0,2%			
Gestioni di portafoglio istituzionali	-3,1	1.156	0,1%			

Tavola 2.2 - Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito al netto dei fondi di gruppo

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
35 GRUPPO MONTEPASCHI	-62,9	6.693	0,4%	
Gestioni di portafoglio retail	-45,0	3.658	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-17,9	3.035	0,2%	
36 CANDRIAM (*)	ND	5.983	0,3%	
Fondi aperti	ND	2.527	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	3.455	0,2%	
37 JANUS HENDERSON INVESTORS (2)	ND	4.744	0,3%	
Fondi aperti	ND	4.744	0,3%	
38 ERSEL	20,5	4.429	0,3%	
Fondi aperti	14,9	3.800	0,2%	
Gestioni di portafoglio retail	5,6	629	0,0%	
39 BNY MELLON (*)	ND	4.237	0,2%	
Fondi aperti	ND	3.610	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	627	0,0%	
40 GRUPPO BANCARIO VENETO BANCA	-53,4	3.472	0,2%	
Fondi aperti	9,0	1.567	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	-57,4	1.126	0,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-5,0	779	0,0%	
41 GRUPPO BPER BANCA	-11,0	3.168	0,2%	
Fondi aperti	-6,2	199	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,8	2.948	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	22	0,0%	
42 NN INVESTMENT PARTNERS	ND	3.084	0,2%	
Fondi aperti	ND	2.850	0,2%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	233	0,0%	
43 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC (*)	ND	1.892	0,1%	
Fondi aperti	ND	1.892	0,1%	
44 ACOMEA	10,7	1.496	0,1%	
Fondi aperti	9,7	1.400	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	1,0	94	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	2	0,0%	
45 CONSULTINVEST	-7,3	1.200	0,1%	
Fondi aperti	-8,9	1.038	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	1,2	127	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,4	36	0,0%	
46 BANCA PROFILO	12,3	1.083	0,1%	
Gestioni di portafoglio retail	12,8	861	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,5	222	0,0%	
47 NEXTAM PARTNERS	-5,2	978	0,1%	
Fondi aperti	-1,0	405	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-4,2	573	0,0%	
48 TAGES	7,0	628	0,0%	
Fondi aperti	7,0	628	0,0%	
49 BANCA FINNAT EURAMERICA	33,6	623	0,0%	
Fondi aperti	33,5	314	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	4,1	260	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-4,0	48	0,0%	
50 SOPRARNO	-39,0	582	0,0%	
Fondi aperti	-37,0	506	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	-2,0	76	0,0%	
51 GRUPPO CERESIO ITALIA	-3,7	540	0,0%	
Fondi aperti	-3,7	540	0,0%	
52 HEDGE INVEST	-7,8	522	0,0%	
Fondi aperti	-7,8	522	0,0%	
53 PENSPLAN INVEST	5,0	518	0,0%	
Fondi aperti	5,6	384	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-0,6	133	0,0%	

	Raccolta netta		Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln euro	Mln euro	Mln euro	%
54 FINANZIARIA INTERNAZIONALE (S)	-0,5	381	0,0%	
Fondi aperti	-0,5	20	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	ND	361	0,0%	
55 ZENIT (PFM)	8,9	350	0,0%	
Fondi aperti	8,6	201	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,3	135	0,0%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	0,0	14	0,0%	
56 AVIVA INVESTORS GLOBAL SERVICES (*)	ND	277	0,0%	
Fondi aperti	ND	277	0,0%	
57 ALPI	-1,9	135	0,0%	
Fondi aperti	-1,9	135	0,0%	
58 AGORA	-1,5	107	0,0%	
Fondi aperti	-1,5	87	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	20	0,0%	
59 DIAMAN	0,1	20	0,0%	
Fondi aperti	0,1	20	0,0%	
60 FINANCE PARTNERS	0,0	0	0,0%	
Gestioni di portafoglio retail	0,0	0	0,0%	
TOTALE	11.362,7	1.752.991	100,0%	
Fondi aperti	12.377,6	909.174	51,9%	
Gestioni di portafoglio retail	771,3	89.128	5,1%	
Gestioni di portafoglio istituzionali	-1.786,2	754.689	43,1%	

(1) Il dato comprende anche le deleghe di gestione conferite a Pramerica Financial (**), partner di UBI Banca nel risparmio gestito per il tramite di UBI Pramerica SGR.
 (**) Pramerica Financial è il marchio utilizzato da Prudential Financial, Inc. (USA) in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti e non ha alcun legame con Prudential PLC, società con sede nel Regno Unito.

(2) Dati di patrimonio aggiornati al 30 aprile 2017

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(^) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(S) Raccolta netta parziale.

Tavola 2.3 - Fondi chiusi - Gestori
Dati ordinati per patrimonio gestito

	Raccolta netta	Patrimonio gestito	
	Mln euro	Mln euro	%
1 IDeA FIMIT (1)	ND	8.592	17,4%
2 BANCA FINNAT EURAMERICA (§)	-3,1	6.921	14,0%
3 GRUPPO GENERALI (§)	0,0	5.801	11,8%
4 GRUPPO BNP PARIBAS	0,0	4.600	9,3%
5 PRELIOS (*)	ND	3.784	7,7%
6 FABRICA IMMOBILIARE (1)	ND	3.220	6,5%
7 SORGENTE	60,1	2.334	4,7%
8 CASTELLO (*)	ND	1.967	4,0%
9 LA CENTRALE FINANZIARIA GENERALE SPA (*)	ND	1.494	3,0%
10 CDP SPA (1)	ND	1.411	2,9%
11 FORTRESS INVESTMENT GROUP	ND	1.394	2,8%
12 FINANZIARIA INTERNAZIONALE	15,0	1.301	2,6%
13 ALLIANZ	32,5	1.266	2,6%
14 AXA (*)	ND	1.135	2,3%
15 UNIPOL	0,0	943	1,9%
16 POLIS (*)	ND	768	1,6%
17 AMUNDI GROUP	32,5	726	1,5%
18 GRUPPO MEDIOLANUM	0,0	311	0,6%
19 PENSPAN INVEST	0,0	275	0,6%
20 GRUPPO INTESA SANPAOLO	0,0	216	0,4%
FIDEURAM	0,0	216	0,4%
21 BANCA ESPERIA	ND	176	0,4%
22 TAGES	0,0	150	0,3%
23 ANIMA HOLDING	0,0	133	0,3%
24 ERSEL	0,0	124	0,3%
25 VEGAGEST	ND	107	0,2%
26 HEDGE INVEST (§)	1,3	57	0,1%
27 PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	0,0	49	0,1%
28 ZENIT (PFM)	ND	40	0,1%
29 GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	0,0	16	0,0%
TOTALE	138,2	49.311	100,0%

(1) Dato dal bilancio ordinario d'esercizio del 31/12/2016.

(*) Dati di patrimonio non aggiornati.

(*) Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.

(*) Patrimonio parziale.

(§) Raccolta netta parziale.

Tavola 3 - Riepilogo

	Raccolta netta	Patrimonio gestito		fondi di gruppo e effetto omissioni	Patrimonio gestito netto fondi gruppo	
	Mln. euro	Mln. euro	%	Mln. euro	Mln. euro	%
TOTALE	11.501	2.004.834	100,0%	-202.752	1.802.082	100,0%
GESTIONI COLLETTIVE	12.516	1.008.038	50,3%	-49.773	958.265	53,2%
Fondi aperti	12.378	958.727	47,8%	-49.553	909.174	50,5%
Fondi chiusi	138	49.311	2,5%	-220	49.091	2,7%
GESTIONI DI PORTAFOGLIO	-1.015	996.796	49,7%	-152.979	843.817	46,8%
retail	771	129.204	6,4%	-40.076	89.128	4,9%
istituzionali	-1.786	867.592	43,3%	-112.903	754.689	41,9%

Mappa mensile del Risparmio Gestito

Guida alla lettura

Contenuto

La Mappa mensile del Risparmio Gestito si articola in cinque tavole.

Nella **Tavola 1** vengono presentati i dati di raccolta netta e patrimonio gestito relativi al mercato italiano distinguendo tra **fondi aperti**, **fondi chiusi**, **gestioni di portafoglio retail** e **istituzionali**.

Con riferimento ai fondi aperti vengono fornite ulteriori informazioni di dettaglio per *asset class* e giurisdizione del prodotto.

Le **Tavole 2.1 e 2.2** presentano informazioni sui fondi aperti e sulle gestioni di portafoglio raggruppate per gruppo di gestione e ordinate in senso decrescente in base, rispettivamente, al patrimonio gestito e al patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

La **Tavola 2.3** fornisce informazioni per gestore relative ai fondi chiusi.

La Mappa si chiude con la **Tavola 3** che dà evidenza dell'ammontare investito in fondi di gruppo e consente di riconciliare i dati sul patrimonio gestito con quelli sul patrimonio gestito al netto dell'effetto dell'investimento in fondi di gruppo.

Qual è il perimetro delle rilevazione statistica?

La raccolta dati che alimenta la Mappa è estesa a tutti i **soggetti abilitati all'attività di gestione individuale e/o collettiva (gestori)**: SGR, banche, SIM, gestori e imprese di investimento esteri, SICAV e SICAF.

Le imprese di assicurazione o i fondi pensione, in quanto soggetti *non abilitati*, non rientrano *direttamente* nella rilevazione. Tuttavia qualora i relativi patrimoni siano affidati in gestione ai soggetti indicati sopra, questi vengono riportati tra le gestioni di portafoglio istituzionali.

I valori di raccolta e di patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla *sola quota relativa alla clientela italiana*, salvo che questa risulti prevalente (nel qual caso i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso).

La Mappa è focalizzata sull'attività di gestione, pertanto essa non fornisce evidenza di quegli operatori che, pur promuovendo prodotti di risparmio gestito (ad es. fondi aperti) delegano completamente l'attività di gestione a terzi. Informazioni su questo aspetto del mercato sono disponibili nella Mappa *trimestrale*.

Qual è, indicativamente, il grado di copertura della Mappa rispetto al mercato?

Particolarmente elevato per i **fondi aperti**. Il campione include numerosi fondi esteri e, tra gli insiemi con riferimento ai quali vengono pubblicati con regolarità dati di patrimonio e raccolta, esso rappresenta quello più ampio in assoluto per il mercato italiano.

Il grado di copertura per le **gestioni di portafoglio** è buono.

Tra i **fondi chiusi** quelli *immobiliari* sono ben rappresentati; per converso i dati relativi ai fondi *mobiliari* sono poco significativi.

I dati della Mappa sono definitivi?

I dati della Mappa hanno natura preliminare e costituiscono un'anticipazione dei dati, più precisi, dettagliati e completi, pubblicati nella corrispondente Mappa *trimestrale* alla quale è pertanto opportuno fare riferimento per qualunque finalità diversa da quella di un aggiornamento rapido ed indicativo.

Dove trovo dati di maggior dettaglio? E le serie storiche?

Nella Mappa *trimestrale* del Risparmio Gestito o, in alternativa, sul web all'indirizzo www.assogestioni.it/cubo dove lo strumento di analisi denominato **Cubo** consente di navigare dinamicamente tra i dati *trimestrali* e creare *report* statistici personalizzati a livelli di dettaglio, combinazioni di variabili e intervalli temporali che, per motivi di spazio, non possono essere presenti nel rapporto pubblicato nel formato tradizionale.

Dal momento che i dati della Mappa *mensile* hanno natura preliminare le relative serie storiche potrebbero risultare non coerenti con il dato pubblicato nella corrispondente Mappa *trimestrale*, dove i dati sono più precisi, completi e dettagliati. Pertanto, una volta pubblicata quest'ultima, le Mappe *mensili* sono da considerarsi obsolete e non dovrebbero più essere utilizzate.

Perché vengono indicati due diversi tipi di patrimonio gestito e qual è la differenza?

Per **patrimonio gestito** si intende l'ammontare *effettivamente gestito* da un gestore ed è ottenuto sommando all'importo delle *gestioni proprie* quello relativo alle *deleghe di gestione* ricevute da terzi e sottraendo l'importo di quelle conferite a terzi.

Per i fondi immobiliari esso viene definito dal totale delle attività, considerate una misura più corretta dell'attività di gestione per prodotti caratterizzati da importanti livelli di leva (indebitamento).

Tutti i prodotti considerati possono risultare investiti, in tutto o in parte, in fondi. Questo è il

caso, ad esempio, dei fondi di fondi, delle GPF oppure di alcuni mandati di gestioni di prodotti assicurativi (es. *unit-linked*).

Qualora il gestore dei fondi oggetto di investimento e quello dei prodotti nel cui portafoglio questi vengono inseriti appartengano al medesimo gruppo di gestione, la somma degli importi gestiti a livello di quest'ultimo risulterà influenzata, in maniera anche significativa, dal doppio conteggio delle masse.

Per tenere conto di questo fenomeno il patrimonio indicato nella **Tavola 2.2** è stato determinato sottraendo dall'ammontare gestito l'importo investito in fondi di gruppo (**patrimonio gestito netto fondi gruppo**). In questo modo i valori indicati per ciascun gestore (e la rispettiva posizione in classifica) non risentono dell'effetto di duplicazione.

Per converso nelle **Tavole 1, 2.1 e 2.3** il patrimonio gestito è riportato *al lordo di tale effetto*. Ciò è in linea con la prassi statistica internazionale nell'ambito della quale prevale la considerazione che la gestione del prodotto di primo livello e quella del prodotto sottostante (fondo, proprio o di terzi) sono due attività differenti, remunerate in maniera distinta e che quindi devono essere congiuntamente considerate al fine di rappresentare il mercato nel suo complesso.

Cosa si intende per raccolta netta e come va interpretata?

La raccolta netta è pari alla somma algebrica dei flussi, positivi e negativi che hanno interessato il **patrimonio gestito** in relazione alle decisioni di investimento (disinvestimento) dei clienti nel prodotto considerato.

Nel caso delle **gestioni di portafoglio** essa fornisce una misura degli importi conferiti e ritirati dai clienti nell'ambito dei rispettivi mandati di gestione.

Nel caso dei **fondi** gestiti dalla medesima società che li promuove la definizione di raccolta netta coincide con quella tradizionale (sottoscrizioni meno riscatti). Con riferimento ai fondi gestiti *su delega* la raccolta netta assume il significato che essa possiede nell'ambito delle gestioni di portafoglio, con il fondo in qualità di cliente del mandato di gestione.

La raccolta netta è riferita al **patrimonio gestito**, pertanto essa è soggetta all'*effetto di duplicazione* derivante dall'eventuale investimento in fondi da parte del prodotto considerato. Di ciò si deve tenere opportunamente conto quando si valutano i risultati complessivi di raccolta per gruppo di gestione.

Qual è l'esatto significato delle note presenti nelle tavole di dettaglio per gruppo di gestione e prodotto (Tavole 2.1- 2.2 - 2.3)?

(*) *Dati di patrimonio non aggiornati.*

Il gestore (gruppo) non ha inviato dati per il mese in questione. In questo caso viene riportato l'ultimo patrimonio disponibile (ad es. quello del mese o trimestre precedente) mentre la raccolta netta risulta non disponibile (ND) e convenzionalmente considerata pari a 0 ai fini del calcolo dei valori aggregati.

(^) *Raccolta netta parziale. Patrimonio parziale o parzialmente aggiornato.*

All'interno del gruppo di gestione alcune società hanno inviato i dati, altre no. Il dato di raccolta netta è parziale (mancano una o più società), quello di patrimonio è parzialmente aggiornato (il valore per le società non segnalanti viene posto uguale all'ultimo dato disponibile).

Tale nota si applica anche al caso in cui una o più società abbiano segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi a raccolta netta e patrimonio.

(°) *Patrimonio parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi al patrimonio.

(§) *Raccolta netta parziale.*

Una o più società del gruppo hanno segnalato come non disponibile (ND) i dati relativi alla raccolta netta.

Perché alcuni gruppi di gestione presenti nella Mappa trimestrale non compaiono nella Mappa mensile?

Come spiegato nella risposta precedente, qualora un gestore (gruppo) non invii dati per la segnalazione mensile si procede alla rappresentazione dell'ultimo patrimonio disponibile e alla valorizzazione con ND della relativa raccolta netta. Tuttavia, qualora il gestore in questione lo richieda, tale regola viene disapplicata e pertanto il relativo nominativo non comparirà nella Mappa e le informazioni di patrimonio (non aggiornate) non parteciperanno al computo dei valori aggregati.

Con riferimento alla quinta colonna della Tavola 3 cosa si intende per "effetto omissioni"?

La colonna in questione riporta la differenza con segno negativo tra **patrimonio gestito** e **patrimonio gestito netto fondi gruppo**.

Per i gestori per i quali il secondo valore non è disponibile, esso viene convenzionalmente posto pari al primo.

Pertanto tali omissioni possono determinare una sottostima del valore complessivo del patrimonio investito in fondi di gruppo.